

財務資料

務請與本售股章程其他部分所載本公司綜合財務報表及有關附註，一併閱讀以下有關本公司財務狀況及經營業績之討論及分析。

以下討論及分析包括涉及風險及不明朗因素之前瞻陳述。有關此等風險及不明朗因素之額外資料，請參閱「風險因素」。

有關財務狀況及經營業績之討論及分析

概覽

我們相信，本公司為中國印刷線路板裝配業首屈一指的電子製造服務供應商之一，採用最先進之工程、生產及測試專門技術，提供印刷線路板裝配之一站式解決方案，服務範圍涵蓋物料採購、生產工序設計、印刷線路板裝配及周全售後服務。本公司的豐富製造專業知識、靈活生產能力，揉合規模經濟效益，致使我們能以具成本效益之方式，迎合不同客戶之需求。本公司之直接及最終客戶包括消費電子產品及組件業內具領導地位之國際品牌，主要客戶計有Toshiba、ASRock及Sumitronics。其他直接及最終國際客戶包括Asustek、Sanyo Epson、Konica Minolta、Panasonic、Tanashin及Nitto Denko。

本公司於截至二零零三年、二零零四年及二零零五年六月三十日止年度之營業額分別為674,300,000港元、1,535,500,000港元及1,628,500,000港元；截至二零零三年、二零零四年及二零零五年六月三十日止年度本公司權益持有人應佔溢利分別為40,600,000港元、95,900,000港元及188,000,000港元。

關鍵會計政策及評估

會計評估為管理層編製財務報表其中部分，乃以管理層之判斷為依據。本公司編製財務報表所採納主要會計政策概要，載於本售股章程附錄一本公司會計師報告所載經審核合併財務報表「主要會計政策」附註2。關鍵會計政策為對顯示本公司財務狀況及經營業績而言最為重要之政策，須由管理層作出主觀判斷，往往須就性質屬不能確定及可能於往後期間變動之事項所帶來影響作出估計。基於其對財務報表之重要性，以及日後可能出現影響有關評估之事項以致有關評估與本公司管理層於進行有關評估時所作判斷有重大差別，故若干評估尤其易於變動。管理層相信，以下為對管理層就編製財務報表所作判斷及估計而言影響最為重大之關鍵會計政策。

折舊及攤銷

管理層於評估可折舊資產之可使用年期時自行作出判斷。

折舊及攤銷乃按物業、廠房及設備估計可使用年期以直線法撇銷其成本撥備。

物業、廠房及設備於考慮各自之可使用年期後，按下列年期折舊及攤銷：

土地及樓宇	50年
廠房及機器	13年
傢俬及固定裝置	5年
汽車	5年
辦公室設備	5年
租賃物業裝修	14年

應收貿易賬款預計減值

本公司管理層定期審閱應收貿易賬款之可收回狀況及賬齡。應收貿易賬款之減值乃按預期日後現金流量之估計價值為基準計算，並按實際利率折讓至現值。本公司並無有關一般呆壞賬撥備之政策。

存貨撥備

管理層於就存貨撥備時自行作出判斷。存貨於過時情況下作出特定撥備。本公司並無有關一般存貨撥備之政策。

財務資料

財務營運概覽

營業額

下表載列本公司於指定期間之營業額分析。

	截至六月三十日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	佔營業額		佔營業額		佔營業額	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
裝配服務	84,707	12.6%	218,443	14.2%	392,906	24.1%
採購及裝配服務	580,818	86.1%	1,316,418	85.7%	1,235,569	75.9%
電子組件買賣	8,779	1.3%	630	0.1%	—	—
總計	674,304	100.0%	1,535,491	100.0%	1,628,475	100.0%

本公司營業額包括以下各項：

- 裝配服務。本公司向要求將預先提供之電子組件裝配於印刷線路板之客戶提供裝配服務。
- 採購及裝配服務。此項業務方面，本公司就將予裝配之產品採購所需組件，然後提供裝配服務，繼而將該等組件裝配成製成品。本公司現時向要求有關服務之客戶提供採購服務，但不會全面提供此項服務。
- 電子組件買賣。本公司於二零零四年終止買賣電子組件，以專注於裝配服務及採購與裝配服務之核心業務。

本公司裝配或採購物料並裝配各式各樣電子產品，包括主機板、流動LCD控制器及硬盤驅動控制器。下表載列本公司純裝配服務於指定期間之收入分析。

	截至六月三十日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	佔總數		佔總數		佔總數	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
主機板	20,898	24.7%	104,898	48.0%	228,855	58.2%
流動LCD控制器	360	0.4%	3,305	1.5%	66,508	16.9%
DVD及CD播放機主板	32,785	38.7%	48,044	22.0%	11,720	3.0%
其他 ⁽¹⁾	30,664	36.2%	62,196	28.5%	85,823	21.9%
總計	84,707	100.0%	218,443	100.0%	392,906	100.0%

附註(1)：其他主要包括應用於打印機、影印機、數碼相機及其他影音產品之主板。

財務資料

下表載列本公司採購及裝配服務於指定期間之收入分析。

	截至六月三十日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	佔總數		佔總數		佔總數	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
硬盤驅動控制器	—	0.0%	619,449	47.1%	1,066,305	86.3%
打印機主板	189,625	32.6%	81,319	6.2%	—	0.0%
流動LCD控制器	217,793	37.5%	579,495	44.0%	101,962	8.3%
其他 ⁽¹⁾	173,400	29.9%	36,155	2.7%	67,302	5.4%
總計	<u>580,818</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,316,418</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,235,569</u>	<u>100.0%</u>

附註(1)：其他主要包括應用於影印機及影音產品之主板。

本公司向亞洲及歐洲客戶銷售產品。下表載列本公司於指定期間按地區分類劃分之營業額分析。

	截至六月三十日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	佔營業額		佔營業額		佔營業額	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
日本	624,607	92.6%	1,364,353	88.9%	1,338,050	82.2%
台灣	20,898	3.1%	104,898	6.8%	228,855	14.0%
歐洲	20,020	3.0%	65,610	4.3%	61,570	3.8%
其他	8,779	1.3%	630	0.0%	—	0.0%
總計	<u>674,304</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,535,491</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,628,475</u>	<u>100.0%</u>

銷售成本

	截至六月三十日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	佔總數		佔總數		佔總數	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
裝配服務	60,792	10.0%	147,810	10.6%	207,693	15.0%
採購及裝配服務	542,370	88.7%	1,248,284	89.3%	1,178,363	85.0%
電子組件買賣	7,996	1.3%	1,650	0.1%	—	0.0%
總計	<u>611,158</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,397,744</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,386,056</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

下表載列本公司裝配服務於指定期間所產生銷售成本之分析：

	截至六月三十日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	佔總數		佔總數		佔總數	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
所耗用物料	6,360	10.5%	16,717	11.3%	48,237	23.2%
直接勞工成本	13,686	22.5%	28,679	19.4%	55,245	26.6%
工廠經常開支	40,746	67.0%	102,414	69.3%	104,211	50.2%
總計	<u>60,792</u>	<u>100.0%</u>	<u>147,810</u>	<u>100.0%</u>	<u>207,693</u>	<u>100.0%</u>

本公司純裝配服務之銷售成本主要包括以下各項：

- 所耗用物料主要包括裝配過程所耗用物料之成本，其中包括焊接桿、焊接漿及焊劑以及用於包裝製成品之包裝物料。就純裝配服務而言，本公司之客戶會供應電子組件及承擔電子組件之成本。本公司就應付生產需要之電子組件存貨均由客戶直接提供。因此，就純裝配服務而言，本公司並無就原料及組件產生任何成本。
- 直接勞工成本主要包括廠房工人之工資。
- 工廠經常開支主要包括機械折舊、分包支出、水費、電費、租金、間接工資及勞工保險。

下表載列於指定期間就採購及裝配服務收入所產生銷售成本之分析。

	截至六月三十日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	佔總數		佔總數		佔總數	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
物料成本	473,526	87.3%	1,164,355	93.3%	1,145,349	97.2%
所耗用物料	9,740	1.8%	14,815	1.2%	8,667	0.7%
直接勞工成本	20,959	3.9%	25,416	2.0%	9,927	0.9%
工廠經常開支	38,145	7.0%	43,698	3.5%	14,420	1.2%
總計	<u>542,370</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,248,284</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,178,363</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

採購及裝配服務之銷售成本主要包括以下各項：

- 物料成本於採購服務部分產生，指本公司代表客戶採購電子組件之成本。一般來說，此等物料乃自客戶指定供應商，按客戶與該等供應商預先協定之條款採購。於多數情況下，組件供應商為客戶之聯屬公司。儘管本公司採購及取得此等電子組件之擁有權，本公司將此等電子組件之成本直接轉嫁客戶，並按少量百分比收取費用。因此，本公司毋須直接面對物料成本波動之風險。
- 所耗用物料、直接勞工成本及工廠經常開支主要如上文所述，於所提供採購及裝配服務中，就裝配服務環節而產生。

毛利

本公司毛利相等於營業額減銷售成本。毛利率以毛利除營業額計算。截至二零零五年六月三十日止年度，本公司之毛利率分別為9.4%、9.0%及14.9%。下表載列於各指定期間本公司各項業務之毛利率。

	截至六月三十日止年度		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
裝配服務	28.2%	32.3%	47.1%
採購及裝配服務	6.6%	5.2%	4.6%
電子組件買賣	8.9%	— ⁽¹⁾	—

附註(1)：本集團決定專注發展印刷線路板裝配及採購業務，故終止買賣電子組件及電腦項目之業務。因此，本集團就電子組件買賣業務方面，按低於銷售成本之價格，售出大部分為過時電子組件及主機板之所有存貨。

若干因素於近年對本公司毛利率造成重大影響，當中包括：(i)本公司之服務組合—本公司一般就裝配技術較先進精細電子組件產生較高毛利率，而某一期間之整體毛利率受到裝配高利潤產品對比裝配低利潤產品所產生營業額之比例影響；(ii)所需分包數目—本公司於裝配能力不敷應付訂單之情況下，不時向第三方分判承包商外判裝配工作，

財務資料

此舉會增加銷售成本，而營業額不會按比例增加，毛利率因而減少；及(iii)向客戶提供之服務組合 — 本集團曾應數名客戶之要求，除純裝配服務以外，提供採購服務。採購服務之毛利率一般遠低於純裝配服務之毛利率。

其他經營收入

其他經營收入主要包括運輸服務收入及雜項收入，後者主要包括改良或輕微修改若干製成品收取之再加工費用及超時費用。應部分客戶要求，本公司負責為該等客戶從深圳之加工廠房運送本公司所製造產品往該等客戶所指定位於中國或香港其他地區之目的地。本公司亦會應客戶要求，改良或修改客戶提供之電子組件。

分銷成本

分銷成本包括貨運與運輸、保險及進出口報關，其中最重大之分銷成本為貨運與運輸，於截至二零零三年、二零零四年及二零零五年六月三十日止年度分別相當於分銷成本93.0%、87.0%及85.1%。於截至二零零三年、二零零四年及二零零五年六月三十日止年度，分銷成本分別相當於營業額0.6%、0.2%及0.2%。

本公司貨運及運輸成本主要包括(i)自深圳之加工廠房運送本公司產品往客戶指定中國或香港目的地之運費；及(ii)自香港運送客戶所提供原料往本公司中國廠房之運費。本公司客戶一般負責支付原料運往香港之費用。

行政開支

行政開支主要包括管理人員及文職人員之薪金、辦公室設備折舊、傢俬及固定裝置折舊、銀行收費、匯兌虧損以及汽車運作開支。

於截至二零零三年、二零零四年及二零零五年六月三十日止年度，本公司行政開支分別佔營業額2.7%、1.5%及1.9%。

融資成本

本公司融資成本包括銀行貸款利息及融資租約費用。

稅項

本公司須繳納香港利得稅，乃就於往績期間之應課稅溢利按17.5%稅率計算。透過與深圳石廈及福田對外貿易以及其後與福田外資訂立加工協議，奕達香港必須向中國分

判承包商提供進口設備、原料、技術知識與管理及支付加工費，而分判承包商則負責提供廠房及工人，以加工原料為製成品。此等由奕達香港進行之業務屬香港稅務局所頒布釋義及執行指引附註21第16段所述準則範圍內。有鑑於此，奕達香港已自一九九八／九九年度以來向稅務局按50%免稅額繳稅，迄今稅務局並無反對。

根據中國內地與香港特別行政區有關避免就利得稅及中國外資企業所得稅雙重徵稅之安排 (Arrangement Between The Mainland China And The Hong Kong Special Administrative Region for The Avoidance of Double Taxation On Income And PRC Foreign Enterprise Income Tax)，永久業務之定義為於任何十二個月期間維持不少於六個月之管理地點、分行、辦事處、工廠、工場或一個項目或相關項目之任何服務。根據加工協議，奕達香港僅向深圳石廈及福田對外貿易以及其後福田外資提供配套服務，包括採購原料、提供機械及指派技術人員駐於深圳石廈及福田對外貿易以及其後福田外資，而不會收取任何代價。此外，奕達香港並無自置工場，並須按委託人對委託人基準向深圳石廈支付加工費。因此，本集團於中國之業務並不構成永久業務。

由於本公司於中國成立之附屬公司於往績期間並無產生應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅作出撥備。根據外資企業所得稅法第8條，奕達深圳及寬達電子為以生產為主要業務，且經營期超過十年之企業，可於首個獲利年度起計兩年獲豁免繳交稅項，其後三年就適用企業所得稅獲享50%稅項減免。然而，由於上述實體於往績期間尚未展開業務，故於首個獲利年度前不會享有稅項優惠。

於截至二零零三年、二零零四年及二零零五年六月三十日止年度，本公司實際稅率分別為1.9%、10.8%及8.7%。截至二零零三年六月三十日止年度稅率相對較低，主要由於過往年度撥回稅項超額撥備2,100,000港元所致。此外，本公司實際稅率受不可扣減開支及毋須課稅收入之增減影響。

影響本公司經營業績及財務狀況之因素

最終產品市場增長及外判趨勢普及

隨著使用本公司所裝配組件之產品最終產品市場增長，本公司業務亦有所增長，營業額由截至二零零三年六月三十日止年度674,300,000港元，增至截至二零零四年六月三十日止年度1,535,500,000港元，於截至二零零五年六月三十日止年度更達1,628,500,000港元。此外，全球原設備製造商近年增加外判，亦帶動本公司營業額躍升。

財務資料

本公司預期，最終產品之需求增加及外判有關產品裝配工序之趨勢將會持續，本公司正好能乘此增長勢頭進一步受惠。特別是，我們相信，憑藉本公司大量生產能力、靈活有效率之快速生產流程、對高質素之承諾、豐富經驗以及優化先進技術之工程能力，定能不斷帶來重大競爭優勢，以便本公司自現有客戶取得更多訂單及吸引新客戶。

客戶銷售

本公司客戶之銷售直接影響其對本公司產品之需求。該等客戶銷售增加，則增加本公司有關產品之訂單。

本公司大部分客戶均為其所從事行業之翹楚，集中生產高檔產品。本公司預期，客戶之銷售及市場份額將不斷增長，而本公司正好能乘此增長勢頭受惠。

季節性因素

本公司季度營業額過往一直受到所接獲訂單之季節性因素影響。相比其他三個財政季度，本公司於截至三月三十一日止季度之營業額一般會較少，原因為冬季節日過後需求減少，加上中國生產設施於農曆新年期間休假，以致生產減少。

毛利率

本公司整體毛利率最近受最少以下三個因素重大影響：

(i) 服務組合轉變

本公司裝配服務之價格及毛利率視乎所裝配產品而差距甚大。作為業務策略其中一環，本公司致力將裝配服務組合轉為著重配備先進技術及設計更複雜之產品，而減少相對較低檔之產品。於過去數年，本公司已自裝配較低利潤產品，大幅轉型至裝配較高利潤產品，帶動整體毛利率改善。

(ii) 外判

近年，特別於二零零三及二零零四年，由於若干客戶之訂單數目迅速增加，內部產能不敷應用，故本公司部分裝配服務須依賴第三方分判承包商。此情況令銷售

成本增加，惟營業額卻未有按比例上升，導致整體毛利率下降。隨著本公司藉開設新生產廠房及添置新設備以擴充產能，本公司無意亦不預期於可見將來產生龐大外判成本。

(iii) 採購服務

繼於二零零四年終止電子組件買賣業務後，本公司現時專注於純裝配服務與採購及裝配服務。本公司純裝配服務之毛利率一般遠高於採購及裝配服務或電子組件買賣。截至二零零五年六月三十日止年度，純裝配服務之營業額佔毛利47.1%，而採購及裝配服務營業額佔同年毛利4.6%。因此，儘管於截至二零零五年六月三十日止年度，採購與裝配營業額佔本公司營業額75.9%，此項服務僅為毛利帶來23.6%貢獻。相對二零零四年，純裝配服務營業額於二零零五年按營業額比例上升，為刺激本公司整體毛利率由9.0%增加至14.9%之主要動力之一。

本公司源自採購服務之毛利包括略高於物料成本之加乘收費，主要用以彌補取得組件擁有權之風險。本公司代表客戶採購之組件一般購自指定供應商，而該等供應商多數為本公司客戶之聯屬公司。本公司客戶承受所採購物料成本波動之風險。鑑於上述各項，儘管採購服務減低整體毛利率，卻改善本公司盈利能力。然而，本公司僅向數名現有客戶，按對本公司有利而我們相信倘進軍一般採購業務亦不能獲取之商業條款提供採購服務。因此，本公司預期，於可見未來不會擴展至一般採購服務。

客戶基礎轉變

不同客戶向本公司採購不同數量產品及服務組合，並可能要求按所訂購數量以不同價格獲得相同服務。由於本公司之日本客戶於其市場上較多以質素而非價格競爭，故偏向以較高價格要求裝配技術較先進之最終產品。此外，向現有客戶提供裝配服務之毛利率一般隨著本公司更深入瞭解客戶需要而改善，加上效率提高，成本普遍可減低。作為一般策略，本公司擬不斷多元化擴闊客戶基礎。

經營業績

截至二零零五年六月三十日止年度對比截至二零零四年六月三十日止年度

營業額

營業額由截至二零零四年六月三十日止年度1,535,500,000港元，增加約6.1%至截至二零零五年六月三十日止年度1,628,500,000港元，主要歸因於本公司裝配服務收入由截至二零零四年六月三十日止年度218,400,000港元，躍升約79.9%至截至二零零五年六月三十日止年度392,900,000港元。本公司採購及裝配收入由截至二零零四年六月三十日止年度1,316,400,000港元，減少約6.1%至截至二零零五年六月三十日止年度1,235,600,000港元。

裝配服務收入增加乃因：(i)裝配主機板之收入主要因一名主要客戶之訂單大幅增加，由截至二零零四年六月三十日止年度104,900,000港元，飆升118.2%至截至二零零五年六月三十日止年度228,900,000港元；(ii)截至二零零五年六月三十日止年度，源自一名主要客戶之流動LCD控制器收入由採購與裝配服務重新分類至純裝配服務，於此情況帶動下，源自裝配流動LCD控制器之收入由3,300,000港元增至66,500,000港元；及(iii)其他產品印刷線路板裝配之收入由截至二零零四年六月三十日止年度62,200,000港元，增加38.0%至截至二零零五年六月三十日止年度85,800,000港元。

上述裝配服務收入之增幅已為源自DVD及CD播放機印刷線路板裝配之收入減少抵銷，有關收入減少乃歸因於本公司集中發展較高檔及較高利潤服務產能之策略。

採購及裝配服務收入由截至二零零四年六月三十日止年度1,316,400,000港元，減少約6.1%至截至二零零五年六月三十日止年度1,235,600,000港元，乃因：(i)於截至二零零五年六月三十日止年度一名主要客戶選擇自行進行採購工作，自此源自該名客戶之營業額成為本公司裝配服務收入，而非採購及裝配服務收入，源自流動LCD控制器之採購收入因而減少；及(ii)同樣基於本公司客戶選擇自行進行採購工作，源自打印機主機板之收入因而於截至二零零五年六月三十日止年度初重新分類為純裝配服務收入。於此兩種情況下，有關採購業務終止導致營業額大幅減少及毛利輕微下降，對毛利率帶來整體正面影響。硬盤驅動控制器收入由截至二零零四年六月三十日止年度619,400,000港元，增加72.1%至截至二零零五年六月三十日止年度1,066,300,000港元，大大抵銷源自流動LCD控制器及打印機主機板採購及裝配收入之減少。

銷售成本

銷售成本由截至二零零四年六月三十日止年度1,397,700,000港元，減少約0.8%至截至二零零五年六月三十日止年度1,386,100,000港元。儘管營業額增加，銷售成本減少主要由於工廠經常開支減少，抵銷直接勞工成本之增幅。工廠經常開支減少歸因於繼深圳寶安廠投入運作後，外判成本減少，讓本公司即使面對直接與工廠投入運作有關之工廠經常開支出現若干程度增幅，仍可終止早前所訂立若干生產外判安排。終止電子組件買賣業務及縮減採購及裝配服務均減低物料成本。此外，折舊成本因本公司於二零零四年採購設備而增加；工廠租金成本基於新深圳寶安廠屬租賃物業而增加；而直接工資則由於配合業務擴展需要增聘人手而上升。

毛利

本公司毛利由截至二零零四年六月三十日止年度137,700,000港元，增加約76.0%至截至二零零五年六月三十日止年度242,400,000港元。截至二零零四年六月三十日止年度及截至二零零五年六月三十日止年度之毛利率分別為9.0%及14.9%。毛利率增加主要基於多項理由。首先，本公司利潤較高之純裝配營業額佔總營業額之比例，由截至二零零四年六月三十日止年度14.2%，增至截至二零零五年六月三十日止年度24.1%。其次，本公司之裝配服務毛利率由截至二零零四年六月三十日止年度之32.3%，增至截至二零零五年六月三十日止年度之47.1%。此外，隨著深圳寶安廠投入運作，產能有所提升，致令本公司能配合客戶不斷增加之需求，並減少本公司對外判安排之依賴，故此，本公司之外判成本由截至二零零四年六月三十日止年度60,200,000港元，減至截至二零零五年六月三十日止年度24,000,000港元。

其他經營收入

本公司截至二零零五年六月三十日止年度之其他經營收入為7,200,000港元，相比截至二零零四年六月三十日止年度為2,700,000港元。截至二零零五年六月三十日止年度，其他經營收入主要包括向客戶所收取涵蓋重新加工收費、超時工作收費及特殊工作收費之雜項收入5,900,000港元；運輸服務收入約500,000港元及銀行利息收入800,000港元。截至二零零四年六月三十日止年度，其他經營收入主要包括雜項收入1,900,000港元及運輸服務收入約800,000港元。

分銷成本

本公司之分銷成本由截至二零零四年六月三十日止年度3,400,000港元，增至截至二零零五年六月三十日止年度3,800,000港元。分銷成本增加主要歸因於源自本公司兩名主要客戶之業務增多，致令貨運與運輸及報關收費成本增加所致。

財務資料

行政開支

本公司之行政開支由截至二零零四年六月三十日止年度23,000,000港元，增至截至二零零五年六月三十日止年度30,600,000港元。行政開支增加主要由於折舊3,000,000港元、薪金1,700,000港元、專業費用1,000,000港元、應酬開支900,000港元及銀行費用500,000港元均有所增加。

折舊增加主要歸因於去年辦公室設備及傢俬與固定裝置增加；薪金上升乃由於加薪及增聘人手；專業費用因本公司增加聘用稅務與會計服務及企業資源規劃服務而上升；應酬開支因贊助客戶活動及向慈善團體捐款而增加；銀行費用增加則因本公司就為一名主要客戶採購物料取得一般銀行融資。

經營溢利

本公司之經營溢利由截至二零零四年六月三十日止年度114,000,000港元，躍升88.8%至截至二零零五年六月三十日止年度215,300,000港元，主要由於毛利及其他經營收入之加幅，足以抵銷分銷成本及行政開支之增加。

融資成本

本公司融資成本由截至二零零四年六月三十日止年度2,100,000港元，增至截至二零零五年六月三十日止年度5,100,000港元。融資成本上漲，主要由於本公司根據融資租約租賃之設備及機械數目增加。此外，銀行利息成本上升，乃由於全年利率普遍上調，加上本公司需要作出更多融資以配合更為頻繁之採購活動。

除稅前溢利

本公司除稅前溢利由截至二零零四年六月三十日止年度112,000,000港元，增至截至二零零五年六月三十日止年度210,200,000港元，升幅約87.7%。

稅項

本公司稅項由截至二零零四年六月三十日止年度12,100,000港元，增至截至二零零五年六月三十日止年度18,400,000港元，主要歸因於應課稅溢利顯著增加。

本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利由截至二零零四年六月三十日止年度95,900,000港元，飆升約96.0%至截至二零零五年六月三十日止年度188,000,000港元，此乃由於經營溢利之增幅，抵銷融資成本及稅項之增加。截至二零零四年六月三十日止年度及截至二零零五年六月三十日止年度，本公司權益持有人應佔溢利之利潤率分別為6.2%及11.5%。

財務資料

股息

本公司並無就截至二零零五年六月三十日止年度分派任何股息。於截至二零零四年六月三十日止年度，本公司分派中期股息80,000,000港元。

截至二零零四年六月三十日止年度對比截至二零零三年六月三十日止年度

營業額

營業額由截至二零零三年六月三十日止年度674,300,000港元，飆升約127.7%至截至二零零四年六月三十日止年度1,535,500,000港元，主要歸因於本公司裝配服務收入與採購及裝配服務收入均錄得增長。

裝配收入由截至二零零三年六月三十日止年度84,700,000港元，躍升約157.9%至截至二零零四年六月三十日止年度218,400,000港元，主要由於裝配主機板之收入由截至二零零三年六月三十日止年度20,900,000港元，增加約402.0%至截至二零零四年六月三十日止年度104,900,000港元。

採購及裝配收入由截至二零零三年六月三十日止年度580,800,000港元，上升約126.7%至截至二零零四年六月三十日止年度1,316,400,000港元。收入增加主要基於：(i)於截至二零零四年六月三十日止年度，自一名新客戶取得有關硬盤驅動控制器之大額採購及裝配收入達619,400,000港元；及(ii)流動LCD控制器之採購及裝配收入由截至二零零三年六月三十日止年度217,800,000港元，增加約166.1%至截至二零零四年六月三十日止年度579,500,000港元。

銷售成本

銷售成本由截至二零零三年六月三十日止年度611,200,000港元，躍升約128.7%至截至二零零四年六月三十日止年度1,397,700,000港元。銷售成本上升，主要由於物料成本上漲，而此乃因採購服務增加，致使採購及裝配服務之營業額上升所致。截至二零零四年六月三十日止年度，本公司客戶數目及現有客戶有關採購及裝配服務之訂單量均有所上升。

毛利

本公司毛利由截至二零零三年六月三十日止年度63,100,000港元，增加約118.2%至截至二零零四年六月三十日止年度137,700,000港元。截至二零零三年六月三十日止年度及截至二零零四年六月三十日止年度之毛利率分別為9.4%及9.0%。整體毛利率輕微收窄，主要原因為利潤率較低之採購收入佔營業額比例增加。

其他經營收入

本公司截至二零零四年六月三十日止年度之其他經營收入為2,700,000港元，相對截至二零零三年六月三十日止年度為4,100,000港元。截至二零零四年六月三十日止年度，其他經營收入主要包括雜項收入1,900,000港元及運輸服務收入約700,000港元。截至二零零三年六月三十日止年度，其他經營收入主要包括雜項收入1,600,000港元及運輸服務收入1,700,000港元。

分銷成本

本公司分銷成本由截至二零零三年六月三十日止年度4,300,000港元，減少20.9%至截至二零零四年六月三十日止年度3,400,000港元。分銷成本減少，主要由於貨運與運輸成本減少。貨運與運輸成本減少乃基於兩項理由。首先，貨運及物流服務市場之競爭日趨劇烈，導致貨運與運輸價格普遍下調。第二，一名過往需要本公司代其運送產品往中國境外目的地之主要客戶，於二零零四年不再需要本公司提供有關服務，致令本公司節省報關費用。

行政開支

本公司行政開支由截至二零零三年六月三十日止年度18,200,000港元，增至截至二零零四年六月三十日止年度23,000,000港元，增幅26.4%。行政開支增加主要由於截至二零零四年六月三十日止年度，本公司透過沽出美元及買入港元作日常營運所需，另就購置機械沽出港元及買入日圓，因而產生匯兌虧損3,800,000港元。

經營溢利

本公司經營溢利由截至二零零三年六月三十日止年度44,800,000港元，躍升154.5%至截至二零零四年六月三十日止年度114,000,000港元，主要由於毛利增加，足以抵銷行政開支之增幅。

融資成本

本公司融資成本由截至二零零三年六月三十日止年度1,600,000港元，增加31.3%至截至二零零四年六月三十日止年度2,100,000港元。融資成本上漲，主要由於本公司增加運用發票融資與代收服務，以撥付清償應付貿易賬款所需。

除稅前溢利

本公司除稅前溢利由截至二零零三年六月三十日止年度43,100,000港元，增至截至二零零四年六月三十日止年度112,000,000港元，升幅159.9%。

財務資料

稅項

本公司稅項由截至二零零三年六月三十日止年度800,000港元增至截至二零零四年六月三十日止年度12,100,000港元。稅項增加主要由於除稅前溢利增加及於二零零三年撥回過往年度稅項超額撥備2,100,000港元。

本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利由截至二零零三年六月三十日止年度40,600,000港元，增加約136.2%至截至二零零四年六月三十日止年度之95,900,000港元。截至二零零三年六月三十日止年度及截至二零零四年六月三十日止年度，本公司權益持有人應佔溢利之利潤率分別為6.0%及6.2%。

股息

本公司就截至二零零四年六月三十日止年度分派中期股息80,000,000港元。本公司於截至二零零三年六月三十日止年度並無分派任何股息。

流動資金及資本資源

於二零零五年九月三十日，本集團之流動資產淨值約225,500,000港元。流動資產包括存貨144,200,000港元、應收貿易賬款及其他應收款項231,500,000港元、投資1,900,000港元、已抵押銀行存款15,200,000港元以及銀行結餘及現金約71,300,000港元。流動負債包括應付貿易賬款及其他應付款項約170,700,000港元、稅項約24,500,000港元、融資租約承擔34,600,000港元及銀行借貸8,800,000港元。

現金流量

於最後可行日期，本公司主要以手頭現金及銀行借貸撥付業務所需。

下表載列截至二零零三年、二零零四年及二零零五年六月三十日止年度有關經營業務、投資活動及融資活動之現金流量。

	截至六月三十日止年度		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	千港元	千港元	千港元
經營業務所得現金淨額	69,424	24,717	265,652
投資活動所用現金淨額	(43,442)	(45,252)	(9,349)
融資活動(所用)所得現金淨額	(16,862)	28,125	(184,486)
年終之現金及現金等價物	<u>9,389</u>	<u>16,979</u>	<u>88,796</u>

財務資料

經營業務所得現金淨額 截至二零零五年六月三十日止年度，本公司經營業務產生現金淨額265,700,000港元，主要包括經營溢利215,300,000港元、折舊及攤銷調整31,300,000港元、存貨減少7,200,000港元、應收貿易賬款及其他應收款項減少13,500,000港元以及應付一家有關連公司款項增加3,100,000港元，部分已由應付貿易賬款及其他應付款項減少2,000,000港元及已繳香港利得稅3,000,000港元抵銷。

截至二零零四年六月三十日止年度，本公司經營業務產生現金淨額24,700,000港元，主要包括經營溢利114,000,000港元，現金淨額減少主要由於存貨增加65,700,000港元、應收貿易賬款及其他應收款項增加133,200,000港元，部分已由折舊及攤銷調整22,800,000港元、應付貿易賬款及其他應付款項增加85,400,000港元、呆壞賬撥備1,600,000港元及已繳香港利得稅500,000港元抵銷。

截至二零零三年六月三十日止年度，本公司經營業務產生現金淨額為69,400,000港元，主要包括經營溢利44,800,000港元、折舊及攤銷調整17,400,000港元、應收貿易賬款及其他應收款項減少23,800,000港元、應付貿易賬款及其他應付款項增加2,100,000港元，部分已由存貨增加16,900,000港元及已繳香港利得稅1,700,000港元抵銷。

本公司存貨主要受採購及裝配服務之營業額增減所影響，原因為本公司代客戶採購之電子組件佔本公司存貨最大部分。本公司應收（應付）貿易賬款及其他應收（應付）款項主要受營業額及應收（應付）貿易賬款平均付款日數之增減所影響。本公司應收（應付）貿易賬款及其他應收（應付）款項普遍隨著營業額增長及應收（應付）貿易賬款平均付款日數增加而有所上升。

投資活動所用現金淨額 截至二零零五年六月三十日止年度，本公司投資活動所用現金淨額為9,300,000港元，包括購買物業、廠房及設備之7,900,000港元以及收購物業、廠房及設備之按金4,200,000港元，經就已抵押存款減少2,800,000港元而減少。

截至二零零四年六月三十日止年度，本公司投資活動所用現金淨額為45,300,000港元，包括購買物業、廠房及設備之45,200,000港元及已抵押存款增加100,000港元。

截至二零零三年六月三十日止年度，本公司投資活動所用現金淨額為43,400,000港元，包括購買物業、廠房及設備之25,700,000港元及已抵押存款增加17,800,000港元，經出售物業、廠房及設備所得款項100,000港元減少。

財務資料

融資活動(所用)所得現金淨額 截至二零零五年六月三十日止年度,本公司融資活動所用現金淨額為184,500,000港元,包括已派股息80,000,000港元、償還銀行借貸63,000,000港元、償還融資租約承擔36,300,000港元及已付利息5,100,000港元。

截至二零零四年六月三十日止年度,本公司融資活動所得現金淨額為28,100,000港元,包括籌措銀行借貸309,000,000港元,經償還銀行借貸261,400,000港元、償還融資租約承擔17,900,000港元及已付利息2,100,000港元抵銷。

截至二零零三年六月三十日止年度,本公司融資活動所用現金淨額為16,800,000港元,包括償還銀行借貸119,400,000港元、償還融資租約承擔15,500,000港元及已付利息1,600,000港元,經一名董事還款7,900,000港元及籌措銀行借貸111,800,000港元抵銷。

本公司於截至二零零五年六月三十日止三個年度之銀行借貸主要為發票融資及信託票據貸款。本公司一般按預算時間表償還銀行借貸。本公司銀行借貸普遍隨著營業額增加及採購新機械或設備增加。

應收款項及應付款項

應收貿易賬款及其他應收款項

本公司於二零零三年六月三十日、二零零四年六月三十日及二零零五年六月三十日之應收貿易賬款及其他應收款項分別為51,500,000港元、183,100,000港元及169,400,000港元。本公司應收貿易賬款及其他應收款項主要受總營業額及應收貿易賬款平均收款日數影響。下表載列本公司於各指定期間之應收貿易賬款賬齡分析。

	於六月三十日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
零至30日	32,470	120,130	120,172
31至60日	4,410	30,758	23,859
61至90日	5,683	12,780	16,896
91至180日	5,349	11,204	1,711
181至365日	192	945	970
超過365日	1,862	132	808
	49,966	175,949	164,416
應收貿易賬款	49,966	175,949	164,416
預付款項及按金	1,284	6,210	4,846
其他應收款項	291	939	156
	51,541	183,098	169,418
應收貿易賬款平均收款日數	27	42	37

財務資料

本公司應收貿易賬款平均收款日數由截至二零零四年六月三十日止年度之42日，減至截至二零零五年六月三十日止年度之37日，主要由於源自兩名本公司向其提供月結單後（「月結單後」）60至90日信貸期之主要客戶之營業額所佔本公司截至二零零五年六月三十日止年度總營業額之比例，較截至二零零四年六月三十日止年度減少。本公司應收貿易賬款平均收款日數由截至二零零三年六月三十日止年度之27日，增至截至二零零四年六月三十日止年度之42日，主要由於一名本公司給予其月結單後90日信貸期之客戶之訂單增加。

本公司一般於付運產品時向客戶開出發票，並提供月結單後30至90日之信貸期。信貸期視乎本公司與不同客戶之關係長短而有所不同。

截至本售股章程日期，於二零零五年六月三十日之本公司應收貿易賬款中83.0%已清付。

應付貿易賬款及其他應付款項

本公司應付貿易賬款及其他應付款項由二零零三年六月三十日之52,500,000港元，增至二零零四年六月三十日之137,900,000港元，繼而減至二零零五年六月三十日之135,900,000港元。本公司應付貿易賬款及其他應付款項主要受本公司之原料及組件採購總額以及應付貿易賬款平均付款日數影響。下表載列本公司於各指定期間之應付貿易賬款及其他應付款項賬齡分析。

	於六月三十日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
零至30日	18,614	83,658	114,424
31至60日	14,831	9,178	9,172
61至90日	390	6,175	293
91至180日	—	1,252	623
181至365日	1,463	24	25
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
應付貿易賬款	35,298	100,287	124,537
購置物業、廠房及設備之應付款項	7,441	22,328	41
應計費用	9,749	15,264	11,289
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	52,488	137,879	135,867
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
應付貿易賬款平均付款日數	21	26	33

由於一名信貸期較長之供應商採購額增加，本公司應付貿易賬款平均付款日數由截至二零零四年六月三十日止年度之26日，增至截至二零零五年六月三十日止年度之33日。

財務資料

由於本公司供應商給予本公司較佳信貸期，本公司應付貿易賬款平均付款日數由截至二零零三年六月三十日止年度之21日延長至截至二零零四年六月三十日止年度之26日。

本公司一般於所採購原料及組件付運時獲供應商開出發票，而本公司獲提供月結單後20至120日之信貸期。

截至本售股章程日期，於二零零五年六月三十日之本公司應付貿易賬款中97.4%已清付。

存貨

本公司存貨包括原料、在製品及製成品。本公司存貨由二零零三年六月三十日之46,400,000港元增至二零零四年六月三十日之112,000,000港元，繼而減至二零零五年六月三十日之104,800,000港元。本公司存貨主要受原料及組件採購總營業額及平均存貨流轉日數影響。下表載列於各指定日期之存貨成本。

	於六月三十日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
原材料	38,053	92,505	71,570
在製品	825	—	27,019
製成品	7,497	19,544	6,245
	<u>46,375</u>	<u>112,049</u>	<u>104,834</u>
平均存貨流轉日數	28	29	28

本公司之存貨平均流轉日數由截至二零零三年六月三十日止年度之28日增至截至二零零四年六月三十日止年度之29日，截至二零零五年六月三十日止年度則減至28日。本公司存貨流轉一般維持30至45日。

截至本售股章程日期，本公司已全部使用於二零零五年六月三十日之存貨。

資本開支

下表載列最近三個財政年度之過往資本開支。

	截至六月三十日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
資本開支總額	<u>37,952</u>	<u>147,719</u>	<u>43,489</u>

財務資料

合約承擔

下表載列本公司於二零零五年六月三十日之未來合約承擔總額：

於二零零五年六月三十日

	期內到期款項				
	總計	少於一年	一至三年	三至五年	五年以上
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資本承擔	2,223	2,223	—	—	—
經營租約承擔	8,362	7,952	410	—	—
融資租約承擔	102,067	37,420	64,647	—	—
銀行借貸	487	487	—	—	—
	<u>113,139</u>	<u>48,182</u>	<u>65,057</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

資產負債表以外承諾及安排

本公司就管理外幣風險訂有多項外幣遠期合約。所購入工具主要以本公司主要市場之貨幣列值。

利率風險

本公司因短期及長期債務利率波動面對利率風險。本公司現有固定及浮息借貸。本公司面對之息率變動風險主要與浮息借貸及本公司於銀行之剩餘現金存款所產生利息收入有關。本公司並無承受，且預期不會承受因利率變動而產生之重大風險。然而，由於利率變動，本公司之利息開支或會增加及日後利息收入或會低於預期。

外匯風險

現時，本公司所有銷售成本及絕大部分銷售收益乃以美元列值，而美元與港元掛鈎。本公司並無承受，且預期不會承受因利率變動產生之重大風險。

債務

借貸

於就本債務聲明而言之最後實際可行日期二零零五年九月三十日營業時間結束時，本公司有融資租約承擔約92,900,000港元及銀行借貸8,800,000港元。

債務證券

於二零零五年九月三十日營業時間結束時，本公司並無任何債務證券。

抵押及擔保

於二零零五年九月三十日，本公司獲授之一般銀行融資以本集團約1,900,000港元投資及約15,200,000港元銀行存款作抵押。此外，該等銀行融資乃以林先生及孫明莉女士作出之擔保作抵押。有關擔保將於本公司股份在聯交所上市後解除。

或然負債

於二零零五年九月三十日，本公司並無任何重大或然負債。

免責聲明

除集團內公司間負債外，於二零零五年九月三十日營業時間結束時，本公司及其附屬公司並無任何已發行及尚未發行或同意將予發行之股本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌責任或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

外幣金額已按二零零五年九月三十日營業時間結束時之適用匯率換算為港元。

除上文披露者外，董事確認，自二零零五年九月三十日起至最後實際可行日期，本集團債務及或然負債並無重大變動。

營運資金

董事認為，經計及本集團財務資源、銀行融資及全球發售估計所得款項淨額後，本集團具備充裕營運資金撥付現時所需，即本售股章程日期起計最少十二個月。

根據上市規則作出披露

本公司董事確認，並無任何倘本公司須遵守上市規則第13.13至13.19條而將導致其須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露之情況。

股息政策

本公司擬於日後宣派及派付股息。任何股息之派付及金額均取決於本公司經營業績、現金流量、財務狀況、有關本公司派付股息之法定及監管限制、未來前景及其他董事認為相關之因素。本公司股份持有人將有權按股份之繳足或入賬列作繳足股款為比例收取有關股息。股息之宣派、派付及款額將由董事酌情決定。

股息僅可自有關法例許可之本公司可供分派溢利派付。倘以溢利派付股息，則該部分溢利將不得用作業務之再投資。並無保證本公司將能按董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息。過往股息分派記錄不應用作釐定本公司日後可能宣派或派付股息金額之參考或基準。

在上述因素規限下，董事會現擬於可見將來，在有關股東大會建議向股東派付可供分派純利約30%作年度股息。

財務資料

可供分派儲備

本公司於二零零五年八月十九日註冊成立，因此，本公司於二零零五年六月三十日並無可供分派予股東之儲備。

未經審核備考有形資產淨值

	於二零零五年 六月三十日 本公司權益 持有人 應佔經審核 合併有形 資產淨值 ⁽¹⁾ 千港元	全球發售 估計 所得款項 淨額 ⁽²⁾ 千港元	未經 審核備考 經調整有形 資產淨值 千港元	每股股份 未經審核 備考有形 資產淨值 ⁽⁴⁾ 港元
按每股股份1.60港元之 發售價計算	<u>392,862</u>	<u>351,344</u>	<u>744,206</u>	<u>0.78港元</u>
按每股股份2.30港元之發 售價計算	<u>392,862</u>	<u>514,284</u>	<u>907,146</u>	<u>0.94港元</u>

(1) 於二零零五年六月三十日，本公司權益持有人應佔經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本集團於二零零五年六月三十日之會計師報告，且並無作出調整，該報告全文載於本售股章程附錄一。

(2) 全球發售估計所得款項淨額乃按每股股份1.60港元／2.30港元之發售價計算，並經扣除包銷費用及本公司其他應付相關開支。並無計及超額配股權獲行使時可能發行之股份或根據購股權計劃可能發行之任何股份。

(3) 本集團之土地及樓宇已由西門（遠東）有限公司（「西門」）估值，有關估值載於本售股章程附錄三。根據西門進行之估值，本集團於二零零五年十月三十一日之土地及樓宇權益價值約2,530,000港元。於二零零五年十月三十一日之估值金額與本集團於二零零五年十月三十一日之土地及樓宇未經審核賬面淨值2,445,000港元比較，有約85,000港元差額，惟將不會計入本集團截至二零零六年六月三十日止年度之年度報告內。倘按物業估值金額列賬，則將於截至二零零六年六月三十日止年度支銷額外折舊約1,700港元。

於二零零五年六月三十日，本集團之土地及樓宇約值2,463,000港元。折舊約18,000港元已於截至二零零五年十月三十一日止四個月之收益表扣除，以致本集團於二零零五年十月三十一日之土地及樓宇為2,445,000港元。

(4) 每股股份備考有形資產淨值經作出上文所述調整後，按已發行960,000,000股股份（即預期於緊隨全球發售完成後已發行之股份數目，惟不計及超額配股權獲行使時可能發行之任何股份）為基準計算。

無重大逆轉

董事確認，本集團之財務或經營狀況或前景自本集團最近期經審核合併財務報表之結算日二零零五年六月三十日以來並無任何重大逆轉。